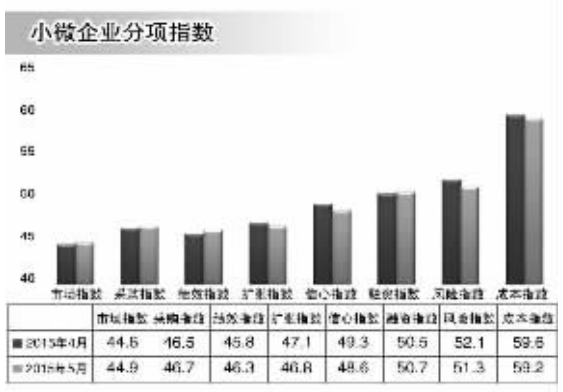
“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”报告

经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数课题组

（2015年5月）

图1



	市场指数	采购指数	绩效指数	扩张指数	信心指数	融资指数	风险指数	成本指数
2015年4月	44.6	46.5	45.8	47.1	49.3	50.5	52.1	59.6
2015年5月	44.9	46.7	46.3	46.8	48.6	50.7	51.3	59.2

图2

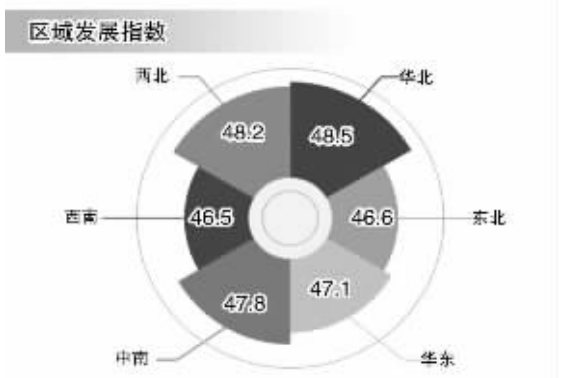
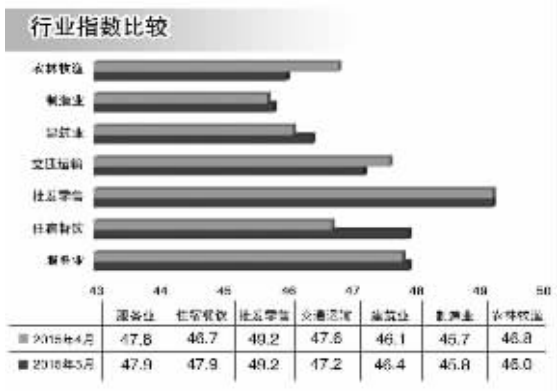
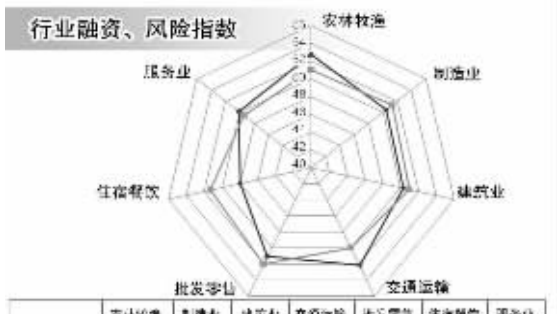


图3



	服务业	住宿餐饮	批发零售	交通运输	建筑业	制造业	农林牧渔
2015年4月	47.8	46.7	49.2	47.6	46.1	45.7	46.8
2015年5月	47.9	47.9	49.2	47.2	46.4	45.8	46.0

图4



	农林牧渔	制造业	建筑业	交通运输	批发零售	住宿餐饮	服务业
融资指数	52.7	50.5	50.3	52.2	51.1	48.0	50.1
风险指数	51.0	51.3	51.0	50.0	52.0	51.3	49.4

图5

2015年5月份，“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”（见图1）为47.2，与上月持平。

从各分项指标指数（见图2）来看，呈现“四升四降”态势。其中市场指数为44.9，上升0.3个点；采购指数为46.7，上升0.2个点；绩效指数为46.3，上升0.5个点；扩张指数为46.8，下降0.3个点；信心指数为48.6，下降0.7个点；融资指数为50.7，上升0.2个点；风险指数为51.3，下降0.8个点；成本指数为59.2，下降0.4个点。

从6大区域指数（见图3）来看，呈现“三升两降一平”态势。华北地区小微指数为48.5，下降0.7个点；东北地区为46.6，下降0.9个点；华东地区为47.1，上升0.8个点；中南地区为47.8，上升0.3个点；西南地区为46.5，与上月持平；西北地区为48.2，上升0.4个点。

一、按行业划分小微企业运行指数情况

5月份7大行业呈现“四升两降一平”态势。

从小微企业各行业运行指数（见图4）来看，制造业、建筑业、住宿餐饮业及服务业小微企业运行情况有好转，农林牧渔业和交通运输业小微企业运行状况则出现不同程度的下滑，批发零售业小微企业运行指数与上月持平。

5月份农林牧渔业小微企业运行指数为46.0，下降0.8个点。其市场指数为42.5，下降1.5个点；采购指数为45.4，下降1.9个点；绩效指数为42.9，下降1.4个点。5月份农林牧渔业小微市场遇冷，产量和订单量分别下降3.2个和2.2个点，原材料采购量下降2.8个点，利润和毛利率分别下降2.0个和1.7个点。

制造业小微企业运行指数45.8，较上月微升0.1个点。其市场指数为41.8，上升0.3个点；采购指数为42.8，上升0.3个点；绩效指数为45.7，上升0.8个点。调查结果显示，制造业小微企业产量下降幅度有所收窄，订单量上涨1.2个点，原材料库存上升0.9个点，企业利润上升1.3个点。

建筑业小微企业运行指数为46.4，较上月上升0.3个点。其市场指数为44.6，上升0.2个点；采购指数为43.4，上升0.1个点；绩效指数为47.3，上升0.8个点。调研结果显示，5月份建筑业小微企业新签合同额上升1.4个点，原材料采购量上升1.1个点，利润上升3.0个点。

交通运输业小微企业运行指数为47.2，下降0.4个点。其采购指数为44.4，下降0.6个点；绩效指数为45.4，下降0.6个点。调研结果显示，5月份小微企业原材料库存下降2.9个点，服务价格下降2.5个点，运输费用及原材料采购等成本有所上升，毛利率下降3.3个点。

批发零售业小微企业运行指数为49.2，与上月持平，其市场指数、采购指数和绩效指数分别为47.9、53.6和47.1，分别上升0.1个、0.5个和1.0个点，具体市场表现为：批零价格上升1.5个点，进货量上升0.6个点，毛利率上升2.5个点。

住宿餐饮业小微企业运行指数为47.9，上升1.2个点。其市场指数为47.7，上升1.9个点；采购指数为47.9，上升1.7个点；绩效指数为47.0，上升0.9个点。具体表现为小微企业业务量及业务预订量分别上升2.1个和3.2个点，原材料库存上升3.5个点，毛利率上升1.6个点。

服务业小微企业运行指数为47.9，微升0.1个点。其市场指数为48.0，上升0.5个点，具体表现为业务量及业务预订量分别上升2.5个和1.2个点。服务业小微企业采购指数为45.5，下降0.8个点，绩效指数为46.9，下降1.5个点。

二、按区域划分小微企业运行指数情况

5月份6大区域运行指数（见图3）呈现“三升两降一平”态势。

华东、中南与西北地区小微指数分别为47.1、47.8和48.2，分别回升0.8个、0.3个和0.4个点。其中华东地区和中南地区主要受市场供需回暖、盈利能力增强、融资意愿上升拉动影响。西北地区小微市场指数为45.9，上升1.9个点；采购指数为48.0，上升3.6个点；绩效指数为47.6，上升2.2个点。

华北和东北地区小微企业运行指数均出现回落，华北地区总指数下降0.7个点；东北地区总指数下降0.9个点。

西南地区小微企业运行指数与上月持平，市场指数为43.1，下降1.5个点，但由于总体经营成本有所下降，企业盈利能力有所增强，绩效指数为46.1，上升1.5个点。

三、小微企业经营预期情况

5月份小微企业扩张指数、信心指数有所下降。

5月份除批发零售业和住宿餐饮业外，其他调研行业的扩张指数均呈下降态势。5月份小微企业扩张指数为46.8，较上月下降0.3个点。其中，农林牧渔业小微企业扩张指数为46.0，下降2.2个点。具体表现为新增投资下降1.4个点、用工需求下降2.9个点。交通运输业小微企业扩张指数为46.1，下降1.2个点，其新增固定资产投资及用工需求分别下降1.9个和1.0个点。总体来看，7大行业的扩张指数有升有降，但都处于临界值50以下，扩张需求仍处于收缩区间。

5月份小微企业信心指数为48.6，下降0.7个点。除农林牧渔业及服务业外，其他行业小微信心指数均出现下滑。其中，建筑业和批发零售业信心指数分别下降1.0个和1.4个点，制造业、交通运输业和住宿餐饮业均下降0.7个点。

四、小微企业融资和风险情况

5月份小微企业融资指数（见图5）为50.7，微升0.2个点。除交通运输业和批发零售业外，其他行业融资需求均出现了上升。

农林牧渔业小微企业融资指数为52.7，上升1.0个点；制造业小微企业融资指数为50.5，上升0.4个点；建筑业小微企业融资指数为50.3，上升1.6个点；住宿餐饮业小微企业融资指数为48.0，上升1.9个点，依然处于行业低位；服务业小微企业融资指数为50.1，上升1.5个点。

5月份小微企业风险指数（见图5）为51.3，连续两个月下降，降幅有所扩大，为0.8个点。除农林牧渔业外，其他行业小微企业风险指数均出现下滑。其中交通运输业和服务业下降幅度均超过了1个点，分别下降2.4个和1.7个点。调研数据显示，除农林牧渔业和建筑业以外，其他行业小微企业流动资金周转情况均有所变差，且大部分行业小微企业回款周期均出现不同程度的延长。

附注：

所有指标均为正向指标，取值范围为0至100，50为临界点，表示一般状态；指数大于50时，表示企业情况向好；指数小于50时，表示企业情况趋差。

风险指数和成本指数都对原始数据进行处理，均已经调整为正向指标，指数越大表明情况越好。

记者观察

转助小微

本报记者 李佳霖

股市飘红，尤其是中小板、创业板的不俗表现，让多少投资者绽放笑脸。透过这层喜悦，人们也能捕捉到如下信息：我国中小微企业经过多年的市场洗牌和艰苦历练，成长出一批民间的隐形冠军，靠着其企业基本面的业绩坚挺，受到了投资者的垂青。

从5月份刚刚发布的“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”来看，运行指数为47.2，与上月持平，仍处于临界点以下。但对区域指数仔细分析，6大区域指数呈现“三升两降一平”的态势，华东地区为47.1，上升0.8个点；中南地区为47.8，上升0.3个点；西南地区为46.5，与上月持平；西北地区为48.2，上升0.4个点；而下降的是华北地区，小微指数为48.5，东北地区为46.6，分别下降0.7个和0.9个点。

这组数据表明，苏浙沪地区显然是小微企业创新力最强，民营企业中隐形冠军最多的地区。浙江有一家生产黏合剂的企业，虽是小微企业，但其产品不仅用于高铁和航天领域，而且在国内和国外市场上都有着很高的市场占有率。黏合剂是一个很小的产品，但只要技术领先，做到独一无二，市场前景就广阔。

西部地区小微企业指数的上升，与我国“一带一路”战略的实施，激发起小微企业参与到各个产业链中的勇气和行动分不开。而东北地区作为老工业基地，转型升级的任务艰巨，小微企业也要紧跟转型创新的大势，积极调整自身的发展思路，在产业链中寻找最适合自己的位置。

从按行业划分的小微企业运行指数情况看，7大行业呈现“四升两降一平”态势，均处于景气临界点以下，反映出小微企业市场受宏观经济增速减缓的影响，市场供求持续萎缩。但随着各项支持政策接连落地，经济下行压力并没有影响小微企业的发展信心。制造业、建筑业、住宿餐饮业及服务业小微企业运行情况略有好转，批发零售业小微企业运行指数与上月持平，反映出经济有回暖迹象。小微企业面广、量大，多集中在制造业和服务业。

随着我国4个自贸区的建立，经济更加开放，涌入国内的国外产品也越来越便宜，我国小微企业将面临更加激烈的竞争，所以转型创新是每一个小微企业必须经受的考验。不仅要思路创新、产品创新，还要管理创新和营销创新。无论是制造业，还是服务业，在“互联网+”的时代，拒绝转型就意味着被淘汰出局。

目前，小微企业的成长之痛和转型困难依然存在。从5月份分项指标指数中的信心指数下降0.7个点也说明了这一点。

因此，未来政策应着力于创新外贸服务支撑体系，切实扩大内需，拓展小微企业发展的市场空间，加强引导支持，加快小微企业转型升级进程。转型升级是助力小微企业摆脱困境、实现突破的必然选择，应加大力度，推动中小企业增强竞争力。为此，应继续强化财政资金支持、税负减免、融资支持等方面的政策，以政策红利促小微企业创新发展、转型升级。

专家点评

拉动小微经济发展的关键是制造业

财政部科研所研究员 李 全

作为小微经济发展的重要风向标之一，“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”（以下简称小微企业运行指数），给我们描绘了今年二季度小微经济运行的基本态势。总体来看，5月份小微企业运行的疲软态势有所和缓，但制造业仍显著弱于其他行业的发展，这个中间环节在现阶段对小微经济的触底和复苏有着至关重要的作用。

小微企业的发展状况与宏观环境息息相关。从我国5月份的宏观经济运行数据来看，整体经济形势仍不容乐观，5月份汇丰制造业PMI初值49.1%，仍在荣枯线下方，出口数据更不景气。在这个大背景下，稳增长的相关政策不断出台，已经出台的降准降息、进出口税率调整、药品价格改革、地方债定向置换方案、电子商务的农村和跨境发展政策等重大政策，都已经开始对经济运行产生积极影响。在出台的政策中最为耀眼的，当属《中国制造2025》、《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》等制造业政策。这些政策的出台将成为影响中国经济长期运行的指针。

结合市场、政策环境对5月份小微企业运行指数进行分析，从小微经济的整体状况来看，目前综合指数与上月持平，但依然在荣枯线以下，说明我国小微企业的整体运行较为疲软，尤其是小微企业运行的市场指数、采购指数、绩效指数、扩张指数都处于荣枯线以下，这说明小微企业的运行绩效一般，具体体现在各类小微企业的市场发展不景气，从而影响其采购行为和扩张倾向；再加上外部形势的不确定因素，这实际上更是给小微企业的运行增加了压力。

如果对5月份小微企业运行指数进行分模块分析，会对小微经济整体现状有一个更清晰的认识。

从综合指数的运行趋势来看，小微企业运行的疲软趋势有所削弱，市场指标、采购指标、绩效指标、融资指标都有所好转。伴随着前述各类宏观经济运行政策的不断落地，有可能拉动后续小微经济的发展。

从行业来看，制造业、建筑业、住宿餐饮业及服务业小微企业运行情况都有一定程度的好转。批发零售类小微企业虽然5月份与上月指数持平，但就发展态势而言，今年已过去的5个月都还是不错的，其综合运行指数为49.2，与上月持平，其市场指数、采购指数和绩效指数分别上升0.1个、0.5个和1.0个点。

如果说建筑领域的小微企业回暖与天气因素有关，那么住宿餐饮、建筑业、批发零售业等小微企业运行指数全面回暖，并带动服务业小微企业的指标向好，应该说是一个良好的前兆，今年第二季度的小微企业运行状况有继续好转的趋势。

小微企业的后续经营情况仍然面临较大压力。虽然小微企业的运行情况有所回暖，但5月份小微企业运行指数中的扩张指数和信心指数都呈现出下降趋势。此外，小微企业中经营周期相对较长的农林牧渔业和对经营反应较为敏感的交通运输业，5月份数据仍不理想，其中交通运输业小微企业扩张指数较上月下降1.2个点，其新增固定资产投资及用工需求分别下降1.9个和1.0个点。

尤为重要的是，小微企业运行指数中的制造业指数依然在低位运行。分析起来，与小微领域的制造业在我国融资难度较大，不如住宿餐饮、批发零售等领域的小微企业现金流充裕有关，因此其复苏也较为缓慢。

考虑到制造业小微企业对小微领域的原材料采购、产品销售、流通、售后等领域的承上启下作用，制造业成为二季度小微企业能否回暖、小微经济能否探底复苏的关键之所在。

根据最新调查结果，5月份制造业小微企业的订单量已经开始回升，产量下降也开始放缓，特别是制造业小微企业的利润5月份上升了1.3个点，这为该领域后续的信心恢复、融资缓解有积极意义。

本版编辑 陆 敏

本版制图 夏 一